

**ANALISIS POLA VOLATILITAS *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) SERTA FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHINYA
(MODEL *Threshold ARCH*)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Program
Studi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Andalas**



**Diajukan Oleh:
RAFI MAHESA PUTRA
1310542012**

Pembimbing: Musbatiq Srivani, S.E., Akt., M.A., M.SE.

**JURUSAN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS ANDALAS
PAYAKUMBUH**

2017

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pola volatilitas *return* IHSG serta menganalisis pengaruh Nilai Tukar US\$/Rp dan Tingkat Suku Bunga BI terhadap volatilitas *return* IHSG. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harian kerja IHSG, Nilai Tukar US\$/Rp dan Tingkat Suku Bunga BI mulai 2 Januari 2006 sampai 22 Agustus 2016. Metode yang digunakan dalam penelitian adalah model ARCH dan TARCH yang dibantu dengan aplikasi *Microsoft Excel* dan *STATA 12*. Hasil yang didapat adalah: 1) Volatilitas *return* IHSG mengandung efek asimetris dimana volatilitas lebih sensitif terhadap berita positif (*good news*) dari pada berita negatif (*bad news*). 2) Nilai Tukar US\$/Rp berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas *return* IHSG. 3) Tingkat Suku Bunga BI berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap volatilitas *return* IHSG.

Kata kunci : Volatilitas, ARCH, TARCH, Efek Asimetris.

